

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

29.413
29413

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio de:

SERINATURA CIA. LTDA.

Guayaquil, 09 de Febrero del 2005

1. He auditado el Balance General adjunto de **SERINATURA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basado en mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 1A, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



09 FEB 2005

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

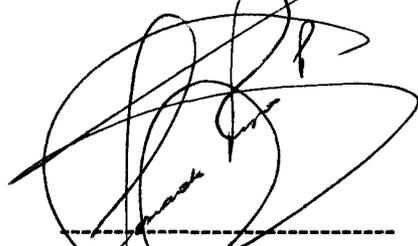
Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

4. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SERINATURA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. La empresa durante el año 2003 objeto de mi auditoria, recién inició las operaciones de hoteleria con poca capacidad de huéspedes, que dieron como resultado un incremento en el volumen de ingresos por \$ 380.885,03, e igualmente los resultados del ejercicio se mantuvieron en pérdida por valor de \$ 1.046.200,06. También se determinó que la empresa generó un capital de trabajo positivo de \$ 2.062.368,90. El presente informe debe ser leído, considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003, se emite por separado.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059



09 FEB 2005

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2002	2003
CORRIENTE			
Caja - Bancos	(3)	12,430.17	34,146.94
Cuentas y Documentos por Cobrar	(4)	-	110,764.06
Otras Cuentas por Cobrar	(5)	47,102.64	8,796.49
Impuestos Anticipados	(6)	12,298.34	47,425.87
Inventarios	(7)	-	23,800.33
Otros Activos Corrientes		771.99	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		72,603.14	224,933.69
Activo Fijo Depreciable Neto	(8)	6,063,898.70	5,982,852.53
Activo Fijo No Depreciable	(9)	7,703.60	7,703.60
Otros Activos	(10)	27,308.75	12,077.29
TOTAL DEL ACTIVO		6,171,514.19	6,227,567.11

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2002	2003
<u>CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(11)	280,844.43	130,600.40
Prestamos de Futuros Accionistas	(12)	2,145,304.41	322,652.72
Retenciones e Impuestos	(13)	-	118,362.55
Otros Pasivos Corrientes	(14)	72,965.35	17,460.17
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,499,114.19	589,075.84
<u>NO CORRIENTE</u>			
Préstamos de Futuros Accionistas L/P	(15)	-	3,012,078.96
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	3,012,078.96
TOTAL DE PASIVOS		2,499,114.19	3,601,154.80
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(16)	3,672,400.00	3,672,400.00
Pérdida del Ejercicio		-	-1,045,987.69
TOTAL DEL PATRIMONIO		3,672,400.00	2,626,412.31
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		6,171,514.19	6,227,567.11

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

**SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

RUBROS	Dic-02	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-03
Capital Social	3,672,400.00	-	3,672,400.00
Pérdida del Ejercicio	-	-1,045,987.69	-1,045,987.69
TOTAL DEL PATRIMONIO	3,672,400.00	-1,045,987.69	2,626,412.31

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfono: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

**SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

DETALLE	2,003	TOTAL
Ventas	380,885.03	380,885.03
Total de Ventas	380,885.03	380,885.03
Costo de Ventas	913,222.81	913,222.81
Utilidad(Pérdida) Bruta	-532,337.78	-532,337.78
Gastos de Operación		
Ventas y Administración	513,862.28	513,862.28
Pérdida antes de Otros Ingresos o Egresos	-1,046,200.06	-1,046,200.06
Otros Ingresos (Egresos)		
Otros Ingresos	212.37	212.37
Utilidad(Pérdida) antes de la provisión para participación del personal en las utilidades	-1,045,987.69	-1,045,987.69
Provisión para participación del personal en las utilidades	-	-
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-
Pérdida del Ejercicio	-1,045,987.69	-1,045,987.69

Las Notas adjuntas son parte integrante de este Estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic.No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

**SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE COSTO DE VENTA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

DETALLE	Dic-03	TOTAL
COSTO DIRECTO		
Sueldos y Salarios	428,158.88	428,158.88
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	128,903.80	128,903.80
Honorarios a Personas Naturales	24,498.75	24,498.75
Depreciación de Maquinaria y Equipo	53,681.03	53,681.03
Suministros y Materiales	33,271.76	33,271.76
Mantenimiento y Reparaciones	83,907.28	83,907.28
Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones	45,158.52	45,158.52
TOTAL COSTO DIRECTO	797,580.02	797,580.02
COSTO INDIRECTO		
Otros Costos de Ventas	115,642.79	115,642.79
TOTAL COSTO INDIRECTO	115,642.79	115,642.79
TOTAL COSTO DE VENTA	913,222.81	913,222.81

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de capital de Trabajo:	
De Operaciones:	
Pérdida del Ejercicio	-1,045,987.69
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo	
Depreciación y Amortización	53,681.03
Disminución de Pasivo Operativo	-1,910,038.35
Otros	211,029.42
TOTAL	-2,691,315.59
Capital Proveniente de Operaciones:	
Aumento de Obligaciones No Corriente	3,012,078.96
Ajustes para Futuros Aumentos	1,822,651.70
TOTAL	4,834,730.66
	2,143,415.07
Capital de Trabajo Utilizado en:	
Terrenos, Edificios e Instalaciones, Maquinarias, Muebles y Enseres y Equipos, Equipo de Computación, Vehículos, etc.	81,046.17
TOTAL	81,046.17
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	2,062,368.90

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

**SERINATURA CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2.003
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja - Bancos	21,716.77
Cuentas y Documentos por Cobrar	110,764.06
Otras Cuentas por Cobrar	-38,306.15
Impuestos Anticipados	35,127.53
Inventarios	23,800.33
Otros Activos Corrientes	-771.99
Cuentas y Dctos por Pagar	150,244.03
Prestamos de Futuros Accionistas	1,822,651.69
Retenciones e Impuestos	-118,362.55
Otros Pasivos Corrientes	55,505.18
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO	2,062,368.90

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

SERINATURA CIA. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE

DEL 2.003

NOTA 1 - OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 03 de Julio de 1998, y aprobada mediante Resolución No. 98 - 2 - 1 - 0003712 de la Superintendencia de Compañías.

La compañía tiene por objeto la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente la Instalación y Administración de Establecimientos de Alojamientos Hoteleros y Extrahoteleros, Establecimiento de Comidas y Bebidas, Actividades Recreacionales, Agencias de Viajes, Operadores de Turismo, Cruceros Turísticos, Transporte Aéreo, Pesca Deportiva, Buceo y Transportación Turística en General. Para el cumplimiento de su objeto, podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, y que se relacionen con el mismo, pudiendo inclusive participar como socia o accionista de otras compañías, que tengan como objeto fines similares o complementarios.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación.

B. ACTIVO FIJO.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de cada activo, según los siguientes porcentajes anuales:

	PORCENTAJES (%)
Maquinarias y Equipos	10
Equipo de Computación	33,33
Vehículos	20

NOTA 2 - INFLACIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación, excepto por su depreciación, que han sido efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales (NOTA 8).

NOTA 3 - CAJA - BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2003 este rubro presenta los siguientes saldos:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

DETALLE	2003
Caja	
Caja Chica Administración	1.495,47
Caja Chica Recepción	250,00
Caja Chica Sala Vip	100,00
Caja Chica Gerencia General	1.000,00
Caja Chica Restaurant	300,00
	3.145,47
Bancos	
Banco del Pacifico	829,40
Pacific National Bank	29.084,95
Banco del Pacifico	81,66
Banco del Pacifico	1.005,46
	31.001,47
TOTAL	34.146,94

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

DETALLE	2003
Cuentas por Cobrar	
American Express	14.613,00
Amerindia	244,00
Capturgal	122,00
Mónica de la Torre	66,00
Ecoventura	20,00
Etica	4.221,00
Etnotour	340,00
Finch Bay Hotel	1.692,00
Fundación Ecuador	750,00
Galamazonas	205,00
Galpacifico Tour S.A.	23.327,00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

Jet Handling	630,00
Kleintour	225,00
Mastercard	3.588,00
Lar Usa	12.674,00
Leaders in travel	5.285,00
Metropolitan Touring	3.733,00
Ocean Adventure	209,00
Overseas Adventure Travel	238,00
Quasar Nautica	1.056,00
Scuba Iguana	1.815,00
Servigalapagos	552,00
Toppsa	15.237,00
Furio Valbonesi	3.420,00
Visa	1.897,00
Jeannette Twibill	70,00
Cuenta Huespedes	15.303,00
Varios	0,11
	111.532,11
(-) Provisión Ctas Incobrables	-768,05

TOTAL	110.764,06
--------------	-------------------

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las otras cuentas por cobrar consistian en:

DETALLE	2003
Empleados	
Manuel Vernaza	300,00
Juan Astudillo	150,00
Richard Gomez	150,00
Marcelo Meléndez	350,00
Leonor Machuca	500,00
	1.450,00
Garantias	

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

Ingala	3.770,64
	3.770,64
<u>Ant. Proveedor</u>	
Manuel Bayncela	1.062,85
Alejandro Muñoz	1.456,00
Fabrizio Vasquez	200,00
Santa Fe II	857,00
	3.575,85

TOTAL	8.796,49
--------------	-----------------

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los impuestos anticipados consistían en:

DETALLE	2003
<u>Crédito Tributario a Favor de la Empresa(IVA)</u>	
12% IVA Compras	31.985,03
Ret. 30% IVA Efectuado	2.370,08
Ret. 70% IVA Efectuado	9.945,45
	44.300,56
<u>Crédito Tributario a Favor de la Empresa(L. Renta)</u>	
1% Retención/Fuente	870,99
1% Retención/Fuente	2.254,32
	3.125,31
TOTAL	47.425,87

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 7 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 los inventarios consistían en:

DETALLE	2003
<u>Inventario de Suministros y Materiales</u>	
Inv. Mat. de Limpieza	514,60
Inv. Mat. de Mt.	5.807,75
Inv. Suministros Oficina	5.260,07
Inv. Biblioteca	765,76
	12.348,18
<u>Inv. de Prod. Term. Y Mercad. en Almacén</u>	
Inv. de Alimentos	4.166,04
Inv. de Bebidas	7.286,11
	11.452,15
TOTAL	23.800,33

NOTA 8 - ACTIVO FIJO DEPRECIABLE NETO

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo depreciable neto consistía en:

DETALLE	2003
Edificios e Instalaciones	5.331.623,84
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos	603.368,46
Equipo de Computación	75.330,20
Vehículos	248.942,95
(-) Depreciación Acumulada	-276.412,92
TOTAL	5.982.852,53

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

NOTA 9 - ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo fijo no depreciable consistía en:

DETALLE	2003
Terrenos	7.703,60
TOTAL	7.703,60

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003 el activo diferido consistía en:

DETALLE	2003
Seguros	11.518,19
Licencias de Software	559,10
TOTAL	12.077,29

NOTA 11 - CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 las cuentas y dctos por pagar consistían en:

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

DETALLE	2003
Comercial Rocio	11.872,76
Canga Erazo Raúl Gundulfo	7.264,62
Francisco Castro	11.326,33
<u>Gil Pomboza Heriberto</u>	6.200,45
Mariana Romero	5.777,28
Muentes Sabala Luis Fabricio	12.924,30
Thoala Salcedo José Alfredo	6.671,77
Vicente Manjares	13.399,50
Fernando Ortiz Cobos	8.724,26
Carlos Peñaherrera	3.233,66
Salazar Ruiz Whashington Gabriel	12.734,24
Mariana Romero	10.155,07
Valero Travel	12.111,46
Ordóñez Tacuri José Salvador	8.198,70
TOTAL	130.600,40

NOTA 12 - PRESTAMOS DE FUTUROS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 el préstamo de futuros accionistas consistía en:

DETALLE	2003
Copthorne Hotels - London	271.353,05
Milenium Hoteles Corporación	51.299,67
TOTAL	322.652,72

NOTA 13 - RETENCIONES E IMPUESTOS

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

Al 31 de Diciembre del 2003 las retenciones e impuestos consistían en:

DETALLE	2003
<u>Obligaciones Patronales y Personales</u>	
Sueldos por Pagar	27.724,49
Propinas	680,96
10% Servicio	10.722,90
9,35% Aporte Personal	4.166,12
12,15% Aporte Patronal	5.391,62
Prestamos Quirografarios	522,25
	49.208,34
<u>Beneficios Sociales Acumulados</u>	
Decimo Tercer Sueldo	2.439,02
Decimo Cuarto Sueldo	6.754,37
Vacaciones	13.703,81
	22.897,20
<u>Obligaciones con la Adm. Tributaria</u>	
12% IVA Ventas	44.138,75
30% Retención IVA	1,69
70% Retención IVA	92,15
100% Retención IVA	230,40
1% Retenc. Fuente Pe	388,49
1% Retenc. Fuente So	96,14
5% Retenc. Arriendo	26,32
1 x 1000 Retenc. Pri.	8,10
8% Retenc. Arriendo	232,32
Impuesto a la Renta	1.042,65
	46.257,01
TOTAL	118.362,55

NOTA 14 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

Al 31 de Diciembre del 2003 los otros pasivos corrientes consistían en:

DETALLE	2003
Agencia de Viajes	11.288,66
Superintendencia de Compañías	6.171,51
TOTAL	17.460,17

NOTA 15 - PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DE FUTUROS ACCIONISTAS L/P

Al 31 de Diciembre del 2003 los prestamos de accionistas de futuros accionistas l/p consistían en:

DETALLE	2003
<u>Accionista</u>	
John Madejski	2.614.838,45
	2.614.838,45
<u>Futuros Accionistas</u>	
Copthorne Hotels – London	122.882,00
Milenium Hotels Corporation	274.358,51
	397.240,51
TOTAL	3.012.078,96

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el Capital Social de la Compañía esta representado por 3.672.400 acciones de \$ 1.00 cada una según detalle siguiente:

CAPITAL	ACCIONES	VALOR TOTAL
Valboncsi Valboncsi	1.101.720	1.101.720,00
Madejski John Robert	2.570.680	2.570.680,00
TOTAL	3.672.400	3.672.400,00

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 – Primer Piso

Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

SERINATURA CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros de **SERINATURA CIA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha 09 de Febrero del 2005.

Realicé mi auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con la disposición de la Ley y sus Reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones de Impuesto a la Renta han sido tomados fielmente de los registros.
- Se ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta en el formulario 101 No. 200105622 el 28 de Abril del 2004, en el Banco del Pacifico.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Sucre 214 y P. Carbo

Ofic. No. 106 - Primer Piso

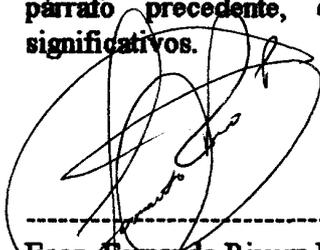
Teléfax: 2510718 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador

- La empresa no ha presentado las declaraciones de retención en la fuente, así como las declaraciones del impuesto al valor agregado durante el ejercicio 2003 motivo de mi auditoria.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059

Guayaquil, 09 de Febrero del 2005